

行业产业

电影破百亿，华谊兄弟华策影视受益其中

传媒行业

2010 年 1 月 10 日

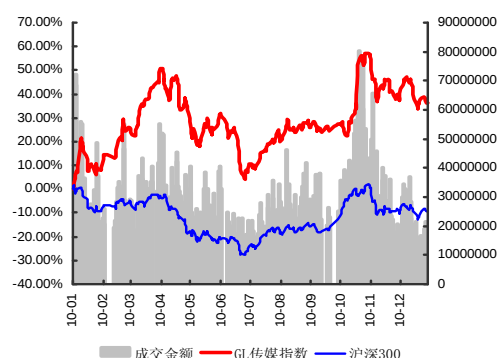
2011 年第 2 期

跟踪区间：2010.1.4—2011.1.9

最近 52 周走势：

传媒行业周报

一周市场回顾：



上周传媒板块仍然处于震荡状态，小幅跑输沪深 300 指数，周跌 0.86%，而沪深 300 则同期涨了 1.23%。其中有线网络板块在相关利好政策的刺激下，在周中表现出色，武汉塑料和歌华有线分别位于板块涨幅前两位。上周板块表现最为出色的三只股票分别是武汉塑料、歌华有线和*ST 传媒，周涨 5.25%、5.10%和 3.96%。而板块中跌幅最大的三只股票则分别为*ST 鑫新、华策影视和天威视讯，跌幅分别为 4.10%、2.78%和 2.74%。

报告作者：

国联证券传媒娱乐组

何冰冰

执业证书编号：S0590210040004

本周市场展望：

我们预计下周传媒板块将迎来反弹，特别是前期估值过低的股票在经过了两周的震荡后，将迎来比较明显的反弹态势，我们推测尤其以天威视讯（002238）和*ST 鑫新（600373）为代表。另外，根据相关统计，中国 2010 年的电影票房已经超过 100 亿元，再次创下记录，从全城尽谈《让子弹飞》就可以看出影视行业的火爆。作为影视行业的直接受益者，华谊兄弟（300027）和华策影视（300133）下周的走势值得期待。

联系人：

顾佳

电话：0510-82833337

Email: gujia@glsc.com.cn

独立性申明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响，特此申明。

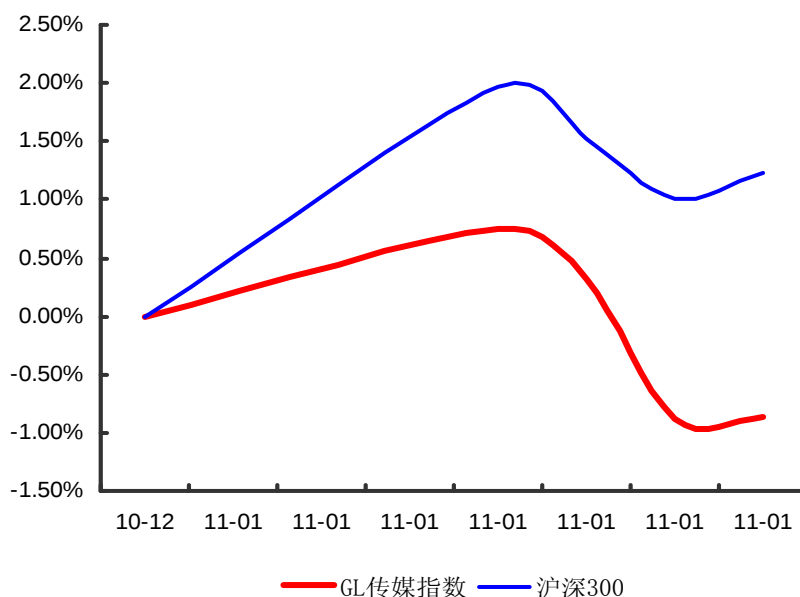
一周市场回顾

上周传媒板块仍然处于震荡状态，小幅跑输沪深 300 指数，周跌 0.86%，而沪深 300 则同期涨了 1.23%。其中有线网络板块在相关利好政策的刺激下，在周中表现出色，武汉塑料和歌华有线分别位于板块涨幅前两位。上周板块表现最为出色的三只股票分别是武汉塑料、歌华有线和*ST 传媒，周涨 5.25%、5.10%和 3.96%。而板块中跌幅最大的三只股票则分别为*ST 鑫新、华策影视和天威视讯，跌幅分别为 4.10%、2.78%和 2.74%。

传媒板块上周的最大焦点就是华闻传媒收到股东首都机场公司“关于继续维护华闻传媒并列第一大股东格局的函”，函中表示为恢复双方为华闻传媒并列第一大股东的格局，首都机场集团将在适当的时候减持华闻传媒 8973000 股，将持有的华闻传媒的股份的比例降至 19.65%，从而与上海新华闻持有的华闻传媒股份一致。

作为最早的上市的传媒集团之一，在如今文化产业屡受资本市场青睐之际，却屡屡传出这类的新闻，实在是让人唏嘘不已。

图 1：文化传媒指数与沪深 300 对比



数据来源：国联证券研究所 WIND

本周市场展望:

我们预计下周传媒板块将迎来反弹，特别是前期估值过低的股票在经过这两周的震荡后，将迎来比较明显的反弹态势，尤其以天威视讯（002238）和*ST 鑫新（600373）为代表。另外，根据相关统计，中国 2010 年的电影票房已经超过 100 亿元，再次创下记录，从全城尽谈《让子弹飞》就可以看出影视行业的火爆。作为影视行业的直接受益者，华谊兄弟（300027）和华策影视（300133）下周的走势值得期待。

上周行业动态:

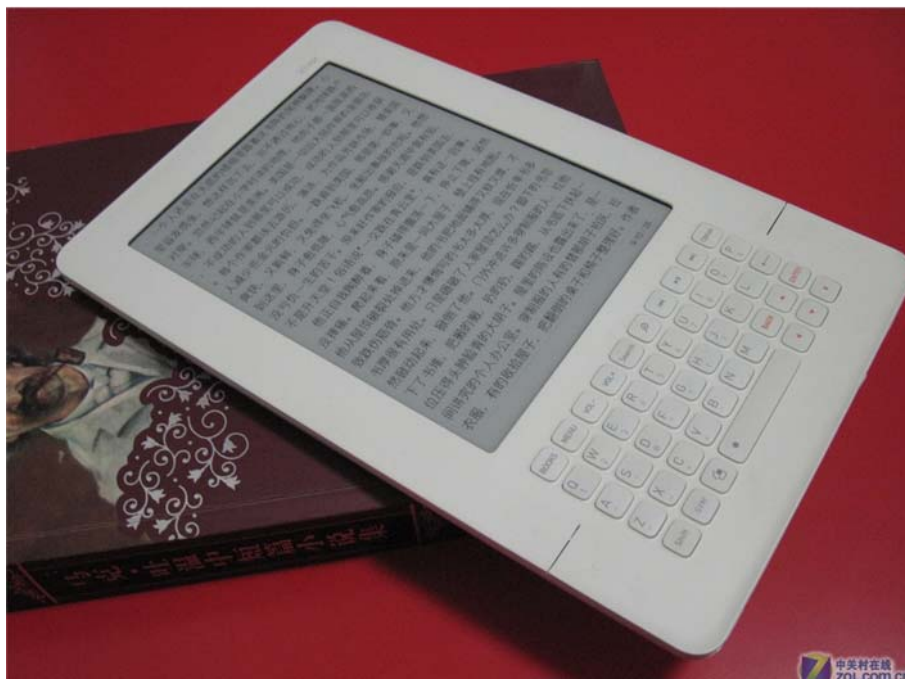
报刊出版:

1、我国成为出版大国，报纸发行量稳居世界首位 （来源：扬子晚报）

2011-1-05

据初步统计，2011 年我国报纸发行量将突破 500 亿份，稳居世界首位。2009 年，我国图书出版品种与总量居世界第一，新闻出版业的总产出已突破 1 万亿元大关。我国已经成为名副其实的出版大国。

图 2: 数字出版或许并不是中国图书报刊的最大敌人



数据来源: 国联证券研究所 公开资料

正如我们之前报告中所指出的那样, 中国的出版行业, 比起国外出版业的哀声戚戚, 日子明显好得多。

国外图书报刊数字化的态势非常明显, 于是国内很多报刊出版方也是忧心忡忡: 害怕数字出版会挤占自己的传统地盘。

但殊不知, 国外图书报刊数字化的客观条件美国的图书报刊价格过高, 特别是一些教科书, 对于很多学生来说, 承受的压力比较大。另一个重要的原因, 则是国外的数字化观念和硬件的完善, 而在中国, 这两点都不具备。

但另一方面, 随着磨铁和天舟以及山东的民营出版商世纪金榜和星火的崛起, 传统出版商真正应该担心的是这些出版商的威胁, 毕竟, 他们是真正把老百姓的口味放在第一位, 而只有这样, 中国的出版行业才会有大的出路。

广电行业:

1、2010 的中国电视留下了什么

(来源: 沃华传媒网)

2010-1-07

简光洲在 FT 中文网撰文说他眼中的 2010 年时，发现“神马都是浮云”，电视人的日子也许更像浮云一些，飘忽之中有些什么有分量的可以沉淀呢？

图 3:《非诚勿扰》火遍神州大地



数据来源：国联证券研究所 公开资料

中国 2010 年的电视市场，如果细分开来说，明显的是电视综艺节目力压前几年大唱主角的电视剧市场。

2009 年电视剧市场诞生了像《蜗居》、《我的兄弟叫顺溜》这样的经典剧目，但今年电视剧市场，虽然《黎明之前》大火特火，但毕竟是对美剧拍摄手法的一种山寨，从内容角度上讲，比《潜伏》强不了多少，从这个角度上讲，2010 年的中国电视剧市场，不得不说是一种遗憾。

但另一方面，中国的综艺节目市场，特别是相亲类节目，例如江苏卫视的《非诚勿扰》，以及湖南卫视的《我们来约会吧》，包括东方卫视的《百里挑一》，尽管期间受到广电总局的勒令整改，但收视率依然居高不下，甚至很多人已经把《非诚勿扰》类似的节目当做是每周的期盼。

另外还有一个遗憾的是，2010 年时世博会和亚运会的举办年，但从电视收视的角度上来讲，明显的声势弱了点。

互联网：

1、新浪微薄：2011 年用户数量将达 1.5 亿

（来源：DoNews）

2010-12-31

新浪销售策略中心总监艾勇 7 日上午在参加“Adworld2011 互动营销世界”时透露，新浪微博目前每月用户增长超过 1000 万，预计 2011 年用户数量将达到 1.5 亿。

图 4：新浪微博今年大出风头



数据来源：国联证券研究所 公开资料

微博的产生，在中国掀起了轩然大波，但实际上，微博只不过走的依然是中国互联网发展的老路：先学习国外的 Twitter，然后在中国弄了一个微博。

在之前的一系列事件中，微博都发挥了关键性的作用，甚至帮助了一些事件的解决。而对于众多名人来说，对于一些热点事件，也越来越习惯于用微博的方式来诉说。

但另一方面，我们又发现微博在中国的作用之大凸显了中国传媒行业的悲哀，对于在国外，很多民众都对于互联网的信息信任度很低，但在中国，确是对传统媒体的信任度降到了很低，对于互联网的很多新闻，包括之前微博上疯传某位作家去世的假新闻却让很多民众深信不疑，这却不得不让我们的很多媒体从业者感到悲哀。

综合:

1、2011，中国出版十大预测

(来源：中国新闻出版网)

2010-12-31

2010 年年末中国教育出版传媒集团公司成立，又增加了一个“国”字头的大型传媒出版集团，如此重大战略部署，将全面推动 2011 年出版集团真正进入大时代。

图 5：2011 出版行业走出去或许会给我们带来惊喜



数据来源：国联证券研究所 公开资料

中国出版的十大预测，其实并不难预测，与其说是对中国出版行业趋势的判断，不如说是对于中国出版行业问题的解决寻找出路。

对于 2010 年来说，毫无疑问是资本运作的一年，众多出版集团意欲寻求上市，于是乎，江西出版集团借壳了，中原出版集团借壳了，湖北长江文艺出版集团也借壳了，而另一方面，中南出版集团 IPO 了，天舟文化也 IPO 了，而明年，出版行业进军中国资本市场的步伐仍然不会缓慢。

而对于做大做强，对于很多出版集团来说，仍然是心有余而力不足，对于各守一块地的各家出版集团，想进军其他省份，前景虽看好，但难度，确实很大。

反而 2011，我们可以展望一下走出去，前几年《狼图腾》在国外大受欢迎，期待 2011，我们有更多这样类似的作品。

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 7 层

电话: 0510-82833507

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F

电话: 021-38991500

传真: 021-38571373

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦 16 层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 - 10% ~ 10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

免责条款:

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价和询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国联证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。